

科技型中小企业融资渠道困境及对策

赵丽 薛云阳 | 文

在“大众创业，万众创新”持续升温的大背景下，科技型中小企业已然成为社会主义市场经济不可或缺的部分。但融资难问题一直严重制约着科技型中小企业的发展壮大。本文基于融资渠道研究视角深入分析了新时期我国科技型中小企业融资困境的成因，并针对问题提出对策建议，以期促进我国科技型中小企业的发展和科技进步。

1. 引言

我国中小企业发展势头强劲，是我国社会主义市场经济体系的重要组成部分（薛宇择等，2020）。特别是科技型中小企业，它是国家科技进步的重要载体和主要推动力量（王换娥等，2018）。十九大报告强调“要激发和保护企业家精神，鼓励更多的社会主体投身到创新创业中来”。据统计，我国中小企业每年为全国提供75%以上的就业岗位，创造了国内70%以上发明专利。其中，科技型中小企业技术创新率75%以上，新产品诞生率80%以上（数据来源：中国网）。科技型中小企业的进步不仅带动着我国技术的进步，与之相关的新兴产业的发展也在为我国创新型国家的建立添砖加瓦。

但我国中小企业也普遍存在融资难问题（章玲超等，2019）。特别是科技型中小企业，大多以技术创新为企业的核心竞争力，且新技术的不确定性越强，难度也就越大，随着技术的不断更新与改进，企业还需进一步投入大量的资源和时间。高投入往往伴随着高回报，但高回报往往也意味着高风险。此外，由于科技型中小企业的发展周期较长、成本相对较高等诸多原因，致使企业在融资过程中经常会受到融资效率低下、融资渠道单一、融资条件繁琐等众多因素的影响，进而造成公司资金短缺，阻碍企业发展。鉴于此，本文基于融资渠道研究视角深入分析了目前科技

型中小企业的融资现状、面临的困境及其成因，并提出了相应的对策意见，以期促进我国科技型中小企业的健康发展。

2. 科技型中小企业融资现状

2.1 自有资金融资

科技型中小企业在成立初期必然会投入一定的注册资本，该部分资金主要用于维持企业初创期的日常经营所需，其来源主要包括企业所有者的个人资产等。自有资金使用程序简单、筹集速度快且资金的调动、运用都比较方便，但可筹集资金的来源和数量也均相对有限，往往难以满足企业的需求。为此，公司以自有资金融资渠道进行融资，一般仅适用于企业成立初期，从长远发展考虑该种方式很难为企业提供长期的资金来源。

2.2 银行贷款融资

通常情况下，银行贷款融资是科技型中小企业为解决融资困境问题所选择的主要外源融资渠道。近年来，政府也出台了诸多强制性措施以保证商业银行对科技型中小企业的放贷率、放贷量等具体实施情况。但由于我国中小企业规模不大、资产也较少，通常很难向银行提供有效的抵押担保，这使得银行不得不进一步提升放款条件。为此，现阶段想要通过银行贷款进行融资难度依旧很大。

2.3 风险投资

风险投资者大都喜欢将资金投入发展前景好、收益高的项目上，如科技型中小企业。虽说高收益也必定伴随着高风险。但对于风投们来说，相较于高风险，他们更看重高收益。对于企业而言，风投的投入不仅会使得企业快速获得所需资金，而且风投在投入资金后往往会成为公司股东参与公司的经营管理，以期降低自己的投资风险，这对公司今后的战略规划等都会起到一定的积极促进作用。但我国的风险投资体系发展起步较晚，各种体系制度还不够健全，目前通过风投渠道进行融资的情况也不是十分乐观。

2.4 政策性融资

近年来，政府持续加大对科技型中小企业的关注，出台了许多优惠政策帮助科技型中小企业发展壮大。政策性融资渠道主要包括政府给予的税收优惠、贷款贴息等方式。但政策性融资审批程序复杂繁琐，大多数申请审批过程至少需要半年，这就导致很多企业在申请过程中，往往由于申请资金迟迟得不到审批，最终陷入财务困境。目前这种方式取得的效果也不容乐观。

2.5 资本市场融资

资本市场融资渠道融资主要指科技型中小企业通过向社会筹集资金，用以缓解公司融资困境的一种方式，如对外发行股票、债券等。但这种方式多适用于大中型企业，该类企业大都实力雄厚、规模较大、公司成立年限也相对长久。而对于我国的科技型中小企业而言，其规模较小，承担的经营风险又相对较大，从各方面来看都很难与大公司相匹敌，因此很难受到潜在投资者和可能债权人的青睐，也即存在市场不认可的现象。因此，科技型中小企业想要通过资本市场进行融资也较为困难。

3. 科技型中小企业融资面临的问题

从上述科技型中小企业融资渠道视角分析可知，我国科技型中小企业融资渠道相对单一。这是由于企业自身的规模较小但所要承担的风险却较高，各银行也均存在惜贷心理，加之我国资本市场还不是十分成熟，企业想要从资本市场获得融资也十分困难。因此，大多数科技型中小企业在企业成立初期都只能依靠自有资金进行运转，进展十分缓慢。其次，企业缺乏稳定的融资渠道。据统计，我国科技型中小企业发展所需的基本资金支持得不到有力保障，约 36.01% 的公司融资渠道来源不稳定。最后，融资条件相对苛刻、融资程序复杂、融资可获得性较低。据

2019 年 OECD 公布的《企业家与中小企业融资》报告相关数据显示，2017 年我国向银行申请贷款的中小企业中，仅有 53.1% 的企业获得了银行资金，且该比例近年来逐年下滑，分别较 2015、2016 年下降了 16.8% 和 10.0%。中小企业贷款份额占国内总贷款份额也有所下降，2017 年我国中小企业短期贷款与担保贷款占比也较 2016 年分别下降了 13.74% 和 3.63%。这表明，我国中小企业融资资金获得情况不容乐观。

4. 优化科技型中小企业融资渠道的对策建议

4.1 提升企业自身实力

企业应先努力提升自身的融资能力。提高企业的科技创新能力，科技型中小企业最具有竞争力的就是其技术创新，只有企业保持其技术的先进性，才能快速发展壮大，吸引到投资者的投资。提高企业自身的管理水平，只有具备了良好的管理水平，才能进一步加强企业内部管理的效率和团队凝聚力，才能更好地实现企业的战略目标。

4.2 拓宽融资渠道，建立稳定融资方式

只有多元化的融资渠道才能使我国科技型中小企业快速地获取到所需资金。为此，企业不应单纯地依靠银行贷款、自有资金等老渠道，要拓宽融资渠道，尽快转变原有思想，建立企业稳定的融资方式，利用一切能利用的方式解决自身所面临的问题，而不仅仅局限于某一种或两种单一的融资方式，要在在实践中转变原有观念，积极开拓新的融资渠道。

4.3 加大政府扶持力度

要想全面解决科技型中小企业融资困境问题，必须得到政府的帮助支持。从已被解决的企业成功案例分析来看，该类企业均是得到了政府的鼓励与扶持。为此，政府应积极实行“多措并举”，不断改善外部环境，降低金融机构为中小企业提供金融服务过程中面临的风险与成本，不断激发市场主体的创造性、积极性，努力实现企业商业模式可持续发展，力求从根本上解决中小企业融资困境(郑备军，2016)。同时，积极发挥政府的监督作用，制定并落实相应的税收优惠政策，不断建立和完善科技型中小企业的法律体系。

作者简介：赵丽（1981.05-），女，汉族，籍贯：陕西宝鸡，现就职于宝鸡市工业发展促进中心，职称：中级统计师，本科，研究方向：产业经济与管理。